

2026 年 2 月 12 日

**理研ビタミン株式会社**  
**2026 年 3 月期（2025 年度）第 3 四半期 決算補足資料**

## 1. サマリー

- ✓ 国内事業は増収も、海外事業の減収幅が大きく連結売上高は前年同期を下回る。
- ✓ 海外事業は減収による売上総利益の減少や人件費の増加などにより営業損失を計上。
- ✓ アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りの変更を行った結果、営業利益が 678 百万円減少。
- ✓ 政策保有株式の縮減による売却益 2,065 百万円を計上し、四半期純利益は前年同期を上回る。

## 2. 連結業績の概況

(百万円)	2024 年度 第 3 四半期		2025 年度 第 3 四半期		前年同期比	
	実績	利益率	実績	利益率	増減額	増減率
売上高	72,852		72,503		▲348	▲0.5%
営業利益	7,544	10.4%	5,716	7.9%	▲1,828	▲24.2%
経常利益	8,241	11.3%	6,403	8.8%	▲1,837	▲22.3%
親会社株主に帰属する四半期純利益	5,834	8.0%	5,949	8.2%	+115	+2.0%

期中平均レート：2024 年度第 3 四半期 153 円/\$、2025 年度第 3 四半期 149 円/\$

### 為替影響

- ✓ 売上高 ▲7 百万円
- ✓ 営業利益 ▲17 百万円

### 各種コストの増減額

- ✓ 労務費・人件費合計 +629 百万円
- ✓ エネルギー費 ▲94 百万円
- ✓ 広告宣伝費 ▲170 百万円
- ✓ 物流費 ▲68 百万円

### 資産除去債務の見積りの変更の影響（※キャッシュを伴わない減益要因）

- ✓ 第 3 四半期連結会計期間において、当社グループの保有する建物に含まれるアスベストに関して再度調査を実施し、アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りを変更
- ✓ 見積りの増加額 1,501 百万円を変更前の資産除去債務残高に加算
- ✓ 当該見積りの変更により、当第 3 四半期連結累計期間の営業利益が 678 百万円減少

### 3. セグメント別の状況

(百万円)		2024 年度 第 3 四半期		2025 年度 第 3 四半期		前年同期比	
		実績	利益率	実績	利益率	増減額	増減率
国内食品事業	売上高	49,503		50,352		+849	+1.7%
	営業利益	5,657	11.4%	5,082	10.1%	▲574	▲10.2%
	家庭用食品	売上高	10,412	10,272		▲139	▲1.3%
	業務用食品	売上高	17,287	17,487		+200	+1.2%
	加工食品用原料等	売上高	21,803	22,592		+788	+3.6%
国内化成品その他事業	売上高	6,002		6,477		+474	+7.9%
	営業利益	692	11.5%	675	10.4%	▲17	▲2.5%
海外事業	売上高	18,382		16,961		▲1,420	▲7.7%
	営業利益	1,137	6.2%	▲97	-	▲1,235	-
調整額（セグメント間消去）	売上高	▲1,035		▲1,287		▲251	
	営業利益	57		55		▲1	
連結合計	売上高	72,852		72,503		▲348	▲0.5%
	営業利益	7,544	10.4%	5,716	7.9%	▲1,828	▲24.2%

※2025 年度より、従来報告セグメントごとに配分していなかった全社費用の一部を主に海外事業に配分。上記 2024 年度第 3 四半期の営業利益は変更後の測定方法に基づいて作成した数値を記載。

※アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りの変更による営業利益の減少額：

- ・国内食品事業 ▲653 百万円
- ・国内化成品その他事業 ▲17 百万円
- ・海外事業 ▲7 百万円

#### 参考：資産除去債務の見積りの変更による影響を除く比較

(百万円)		2024 年度 第 3 四半期		2025 年度 第 3 四半期（調整後）		前年同期比	
		営業利益	利益率	営業利益	利益率	増減額	増減率
国内食品事業		5,657	11.4%	5,735	11.4%	+78	+1.4%
国内化成品その他事業		692	11.5%	693	10.7%	+0	+0.0%
海外事業		1,137	6.2%	▲89	-	▲1,227	-
調整額（セグメント間消去）		57		55		▲1	
連結合計		7,544	10.4%	6,394	8.8%	▲1,150	▲15.2%

#### 国内食品事業

- ✓ 家庭用食品は前年同期比で減収。オイル入りドレッシングや「わかめスープ」の販売が伸長したものの、「ふりかけのザクザクわかめ」やノンオイルドレッシングの販売数量が減少。
- ✓ 業務用食品は前年同期比で増収。加工食品メーカー向けでは一部顧客において需要減が見られるも、価格改定や新規提案の強化でカバー。外食・給食産業向けの堅調な需要や CVS 向けの海藻商品の伸長も寄与。
- ✓ 加工食品用原料等は前年同期比で増収。改良剤は製パン向けの堅調な需要に加え、価格改定効果もあり増収。機能性食品用原料「クロセチン」の販売が好調。
- ✓ 労務費・人件費などのコスト上昇を価格改定や広告宣伝費の抑制でカバーするも、資産除去債務の見積りの変更により売上原価および販管費が大幅に増加し、営業利益は前年同期を下回る。

## 国内化成品その他事業

- ✓ 建材業界向けの販売は伸び悩んだものの、新規テーマの実績化などにより売上高は前年同期を上回る。
- ✓ 労務費・人件費などのコスト上昇を売上高の増加でカバーするも、資産除去債務の見積りの変更により売上原価および販管費が増加し営業利益は前年同期をわずかに下回る。

## 海外事業

- ✓ 中国では消費低迷の影響を受けて販売数量の落ち込みが続く。
- ✓ 欧州、東南アジアでは汎用品における価格競争の激化に伴い販売数量が大幅に減少。
- ✓ 北米では改良剤の大手取引先での採用拡大やエキス製品の販売伸長により増収。台湾・韓国でも増収となったが、不調エリアのカバーには至らずセグメント全体では減収。
- ✓ 減収による売上総利益の減少や、労務費・人件費の増加などにより営業損失を計上。

## 4. 2025 年度 業績予想（修正あり）

### 連結業績予想

(百万円)	前回予想		今回予想		比較	
	予想値	利益率	予想値	利益率	増減額	増減率
売上高	100,000		96,000		▲4,000	▲4.0%
営業利益	8,500	8.5%	6,200	6.5%	▲2,300	▲27.1%
経常利益	9,000	9.0%	7,000	7.3%	▲2,000	▲22.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	8,200	8.2%	6,500	6.8%	▲1,700	▲20.7%

### セグメント別業績予想

(百万円)		前回予想		今回予想		比較	
		予想値	利益率	実績	利益率	増減額	増減率
国内食品事業	売上高	67,400		66,100		▲1,300	▲1.9%
	営業利益	7,050	10.5%	5,900	8.9%	▲1,150	▲16.3%
	家庭用食品	売上高	14,000	13,700		▲300	▲2.1%
	業務用食品	売上高	23,400	23,000		▲400	▲1.7%
	加工食品用原料等	売上高	30,000	29,400		▲600	▲2.0%
国内化成品その他事業	売上高	8,700		8,600		▲100	▲1.1%
	営業利益	850	9.8%	820	9.5%	▲30	▲3.5%
海外事業	売上高	25,300		23,000		▲2,300	▲9.1%
	営業利益	650	2.6%	▲550	-	▲1,200	-
調整額（セグメント間消去）	売上高	▲1,400		▲1,700		▲300	
	営業利益	▲50		30		+80	
連結合計	売上高	100,000		96,000		▲4,000	▲4.0%
	営業利益	8,500	8.5%	6,200	6.5%	▲2,300	▲27.1%

※アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りの変更による営業利益の減少額：

- ・国内食品事業 ▲850 百万円
- ・国内化成品その他事業 ▲20 百万円
- ・海外事業 ▲10 百万円

## 参考：資産除去債務の見積りの変更による影響を除く比較

(百万円)	前回予想		今回予想（調整後）		比較	
	営業利益	利益率	営業利益	利益率	増減額	増減率
国内食品事業	7,050	10.5%	6,750	10.2%	▲300	▲4.3%
国内化成品その他事業	850	9.8%	840	9.8%	▲10	▲1.2%
海外事業	650	2.6%	▲540	-	▲1,190	-
調整額（セグメント間消去）	▲50		30		+80	
連結合計	8,500	8.5%	7,080	7.4%	▲1,420	▲16.7%

- ✓ 売上高および各段階利益を下方修正。
- ✓ 中国での消費低迷やヨーロッパ、東南アジアでの価格競争の激化の影響を受け、海外事業の売上高および営業利益が前回発表予想を大幅に下回る見込み。
- ✓ アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りの変更により、主に国内食品事業において営業利益が前回予想を大きく下回る見込み。

## 5. 2025 年度 配当予想

(円)	年間配当金		
	中間期末	期末	合計
2024 年度 実績	40.50	53.50	94.00
2025 年度 実績	55.00		
2025 年度 予想		55.00	110.00

- ✓ 2025 年 5 月 14 日発表の予想から変更なし。

## 6. 連結業績推移

(百万円)	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度 予想
売上高	88,072	87,181	89,515	89,024	82,974	77,722	79,231	88,750	91,484	95,582	96,000
前期比増減率	2.9%	▲1.0%	2.7%	▲0.5%	▲6.8%	▲6.3%	1.9%	12.0%	3.1%	4.5%	0.4%
営業利益	6,007	6,820	5,424	4,580	5,307	1,367	5,840	7,158	9,371	8,724	6,200
前期比増減率	30.3%	13.5%	▲20.5%	▲15.6%	15.9%	▲74.2%	327.2%	22.6%	30.9%	▲6.9%	▲28.9%
売上高営業利益率	6.8%	7.8%	6.1%	5.1%	6.4%	1.8%	7.4%	8.1%	10.2%	9.1%	6.5%
経常利益	5,321	6,248	4,587	4,388	5,045	1,652	6,182	7,723	10,296	9,417	7,000
売上高経常利益率	6.0%	7.2%	5.1%	4.9%	6.1%	2.1%	7.8%	8.7%	11.3%	9.9%	7.3%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,107	4,089	4,800	2,623	▲8,933	▲1,618	21,582	6,414	8,755	9,388	6,500
売上高当期純利益率	4.7%	4.7%	5.4%	2.9%	-	-	27.2%	7.2%	9.6%	9.8%	6.8%
総資産額	109,030	109,342	110,994	109,706	101,853	106,535	102,660	105,223	118,776	112,999	
純資産額	74,341	53,611	58,919	59,229	46,789	46,674	66,539	71,371	76,643	79,200	
自己資本比率	67.7%	48.5%	52.7%	53.5%	45.5%	43.3%	64.8%	67.8%	64.5%	70.1%	
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,377	8,126	5,753	6,689	5,850	7,660	6,823	7,835	10,451	7,892	
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲6,389	▲3,080	▲1,617	▲3,388	▲4,282	▲2,322	▲3,661	▲2,034	▲554	353	
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲3,140	▲1,881	▲5,869	▲2,490	▲3,051	▲180	▲7,565	▲4,578	▲7,084	▲9,965	
ROE	5.5%	6.4%	8.6%	4.5%	▲17.0%	▲3.5%	38.3%	9.3%	11.8%	12.1%	8.1%

\*2021年度より「収益認識に関する会計基準」等を適用しています

## 7. セグメント別四半期業績推移

(百万円)		2024年度				2025年度				2025年度 通期予想
		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	
売上高	国内食品事業	16,441	32,267	49,503	64,821	16,373	32,785	50,352		66,100
	家庭用食品	3,397	6,754	10,412	13,586	3,495	6,861	10,272		13,700
	業務用食品	5,946	11,415	17,287	22,755	5,670	11,454	17,487		23,000
	加工食品用原料等	7,097	14,098	21,803	28,480	7,207	14,469	22,592		29,400
	国内化成成品その他事業	1,913	3,874	6,002	7,959	2,102	4,219	6,477		8,600
	海外事業	5,548	11,582	18,382	24,199	5,098	11,149	16,961		23,000
	調整額（セグメント間消去）	▲ 277	▲ 574	▲ 1,035	▲ 1,398	▲ 316	▲ 889	▲ 1,287		▲ 1,700
	連結合計	23,626	47,149	72,852	95,582	23,257	47,265	72,503		96,000
営業利益	国内食品事業	1,904	3,495	5,657	6,659	2,040	3,531	5,082		5,900
	国内化成成品その他事業	222	427	692	895	270	471	675		820
	海外事業	256	638	1,137	1,120	▲ 0	81	▲ 97		▲ 550
	調整額（セグメント間消去）	138	65	57	49	55	6	55		30
	連結合計	2,522	4,626	7,544	8,724	2,365	4,091	5,716		6,200
経常利益		2,927	4,786	8,241	9,417	2,531	4,368	6,403		7,000
親会社株主に帰属する四半期/当期純利益		2,370	3,255	5,834	9,388	1,825	3,361	5,949		6,500

(百万円)		2024年度				2025年度			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	国内食品事業	16,441	15,825	17,235	15,318	16,373	16,412	17,566	
	家庭用食品	3,397	3,356	3,657	3,174	3,495	3,366	3,410	
	業務用食品	5,946	5,468	5,872	5,468	5,670	5,784	6,032	
	加工食品用原料等	7,097	7,001	7,705	6,676	7,207	7,261	8,123	
	国内化成成品その他事業	1,913	1,960	2,128	1,956	2,102	2,116	2,258	
	海外事業	5,548	6,033	6,799	5,817	5,098	6,050	5,811	
	調整額（セグメント間消去）	▲ 277	▲ 296	▲ 461	▲ 362	▲ 316	▲ 572	▲ 398	
	連結合計	23,626	23,523	25,702	22,730	23,257	24,007	25,238	
営業利益	国内食品事業	1,904	1,590	2,161	1,001	2,040	1,491	1,550	
	国内化成成品その他事業	222	204	265	202	270	200	204	
	海外事業	256	381	499	▲ 17	▲ 0	82	▲ 179	
	調整額（セグメント間消去）	138	▲ 73	▲ 8	▲ 7	55	▲ 48	48	
	連結合計	2,522	2,104	2,918	1,179	2,365	1,726	1,624	
経常利益		2,927	1,859	3,454	1,176	2,531	1,837	2,034	
親会社株主に帰属する四半期純利益		2,370	884	2,578	3,554	1,825	1,536	2,587	

※2025 年度より、従来報告セグメントごとに配分していなかった全社費用の一部を主に海外事業に配分。上記  
2024 年度の営業利益は変更後の測定方法に基づいて作成した数値を記載。